

# Enquête financière – Troisième trimestre 2004

## Méthodologie de l'enquête

L'enquête financière, de périodicité trimestrielle, est une enquête de tendance menée, par l'intermédiaire du réseau de succursales de la Banque de France, auprès des établissements de crédit, qui sont interrogés sur leur comportement et sur celui de l'ensemble des entreprises et des particuliers. Les questions visent à saisir, sous forme de notations chiffrées, des évolutions (passées ou prévues) relatives aux marchés de prêts et placements et des opinions relatives à des situations (trésoreries, endettement global des entreprises et des particuliers, patrimoine financier des particuliers). Les réponses sont pondérées en fonction de l'importance de l'activité clientèle de l'établissement interrogé, le critère variant selon la nature de la question. Les chiffres ainsi obtenus donnent une mesure synthétique de l'écart entre la proportion des informateurs qui estiment qu'il y a eu progression ou qu'une situation est favorable (trésoreries, patrimoine financier des particuliers) ou importante (endettement global) et celle des informateurs jugeant qu'il y a eu fléchissement ou qu'une situation est défavorable ou faible.

## Vue d'ensemble

*Selon les établissements bancaires interrogés, la situation de la trésorerie des entreprises s'est redressée au troisième trimestre 2004.*

Les difficultés de paiement se sont, dans l'ensemble, légèrement atténuées par rapport au trimestre précédent.

Les résultats bruts d'exploitation ont progressé ; les besoins en fonds de roulement se sont stabilisés.

Les besoins de financement long, ainsi que les projets d'investissement, se sont accrus à un rythme, toutefois, plus modéré qu'au deuxième trimestre.

*Le patrimoine financier des particuliers a légèrement progressé par rapport au deuxième trimestre.*

Le niveau d'endettement global des particuliers s'est quelque peu élevé au cours du deuxième trimestre ; les difficultés de paiement ont faiblement augmenté.

*Au cours du quatrième trimestre 2004, la demande globale de crédit devrait rester soutenue, de la part des particuliers comme des entreprises.*

*Direction de la Conjoncture  
Service des Synthèses conjoncturelles*

## 1. Le comportement des établissements de crédit

### Le comportement des établissements de crédit

	(solde des opinions)							
	2002	2003	2004					
	Déc.	Mars	Juin	Sept.	Déc.	Mars	Juin	Sept.
Rémunération des placements :								
des particuliers	- 26	- 23	- 26	- 30	- 9	- 10	2	0
des entreprises	- 26	- 24	- 29	- 18	- 7	- 7	- 2	- 1
Taux des crédits :								
aux particuliers	- 44	- 43	- 54	- 5	- 2	- 26	14	- 8
aux entreprises	- 36	- 21	- 43	- 4	1	- 14	1	- 14
Prix des services :								
aux particuliers	19	16	9	5	9	11	7	11
aux entreprises	11	18	4	8	7	8	5	3
Marges bancaires	- 1	- 16	- 9	- 4	- 3	- 16	- 19	- 16
Évolution prévue de la demande de crédit	14	5	18	22	27	26	23	27

Au troisième trimestre, la concurrence entre les établissements de crédits s'est, dans l'ensemble, accentuée, notamment en matière de crédits.

Les conditions créditrices ont peu varié, tandis que les conditions débitrices se sont repliées.

Parallèlement, les prix des services ont quelque peu augmenté, particulièrement en direction des particuliers. Néanmoins, les établissements interrogés estiment que les marges bancaires se sont un peu détériorées.

Pour les prochains mois, la demande globale de crédit devrait rester soutenue.

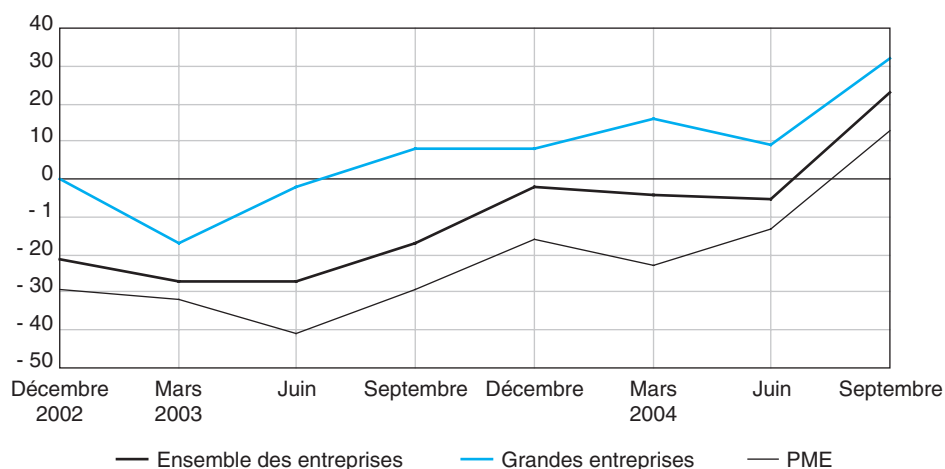
## 2. Le comportement des entreprises

### Solde des opinions portées par les établissements de crédit sur l'ensemble des entreprises

	2002		2003		2004			
	Déc.	Mars	Juin	Sept.	Déc.	Mars	Juin	Sept.
Situation de trésorerie en fin de période								
Ensemble des entreprises	- 21	- 27	- 27	- 17	- 2	- 4	- 5	23
Grandes entreprises	0	- 17	- 2	8	8	16	9	32
PME	- 29	- 32	- 41	- 29	- 16	- 23	- 13	13
Situation de trésorerie prévue								
Ensemble des entreprises	- 21	- 21	- 15	- 23	6	- 5	0	3
Grandes entreprises	- 4	- 16	3	11	14	7	12	7
PME	- 27	- 24	- 16	- 26	6	- 15	- 2	2
Difficultés de paiement	21	17	17	15	8	2	3	- 4
Résultats bruts d'exploitation	- 31	- 41	- 41	- 39	- 14	- 20	- 3	5
Besoins en fonds de roulement	20	18	11	14	9	19	13	1
Investissements globaux	- 16	- 60	- 16	- 13	15	- 13	14	9
Autorisations nouvelles et renouvellements de crédits à court terme	18	- 12	7	8	8	- 5	5	- 11
Utilisations nouvelles de prêts à moyen et long termes	- 13	- 43	- 13	6	28	- 2	17	11
Situation de l'endettement global	2	- 1	2	8	15	- 1	- 1	- 13
Dépôts à vue (encours moyen)	- 8	- 24	- 1	2	1	1	9	17
Placements nouveaux liquides	- 12	- 25	- 13	- 15	- 20	- 13	- 5	- 5
Placements nouveaux en titres négociables	- 14	- 22	- 2	1	- 5	8	0	8
dont : Titres d'OPCVM	- 12	- 19	- 2	6	- 1	5	4	12
Évolution prévue de la demande de crédits de trésorerie	18	10	16	19	24	17	16	11
Évolution prévue de la demande de crédits à moyen et long termes	- 1	- 16	4	12	28	19	20	23

### Situation de trésorerie des entreprises

(solde d'opinions – séries brutes)



Après plusieurs trimestres de repli, l'état de la trésorerie des entreprises s'est, dans l'ensemble, redressé. La situation des grandes entreprises demeure toutefois plus favorable que celle des petites et moyennes entreprises.

Les trésoreries devraient s'améliorer légèrement pour l'ensemble des entreprises ; le redressement serait plus marqué pour les grandes entreprises que pour les PME.

Les résultats bruts d'exploitation sont en progression, en dépit du renchérissement des matières premières, du pétrole et de l'acier. Les besoins en fonds de roulement se sont stabilisés.

Les difficultés de paiement ont diminué ; les autorisations nouvelles et les renouvellements de crédit à court terme se sont contractés.

Les investissements globaux et les demandes de prêts à moyen et long termes progressent à un rythme plus modéré qu'au trimestre précédent.

L'endettement global se réduit.

Les encours des dépôts à vue se sont accrus durant la période sous revue.

Les placements nouveaux liquides effectués par les entreprises se sont légèrement contractés, tandis que les placements nouveaux en titres négociables progressaient.

Au cours des prochains mois, selon les établissements de crédit interrogés, la demande de crédit devrait augmenter, notamment pour les prêts à moyen et long termes.

### 3. Le comportement des particuliers

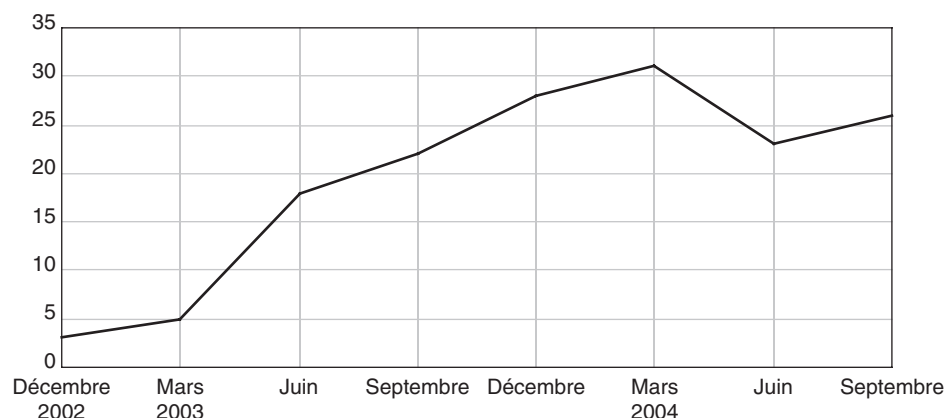
#### 3.1. Les comportements d'épargne

##### Solde des opinions portées par les établissements de crédit sur l'épargne des particuliers

	2002		2003		2004			
	Déc.	Mars	Juin	Sept.	Déc.	Mars	Juin	Sept.
Situation du patrimoine financier	3	5	18	22	28	31	23	26
Encours moyen des dépôts à vue	29	7	21	16	30	28	37	26
Encours moyen des livrets	34	49	45	16	25	22	15	22
Placements nouveaux en comptes à terme et certificats de dépôt	- 30	- 25	- 36	- 33	- 35	- 24	- 8	- 8
Placements nouveaux en PEL	46	11	0	10	7	- 9	- 20	- 19
Placements en actions	- 57	- 61	- 34	- 17	7	13	9	- 8
Placements en obligations	- 16	- 13	- 12	- 14	- 13	- 3	- 2	- 4
Placements en OPCVM court terme	- 8	- 5	- 3	- 1	4	10	- 1	5
Placements en autres OPCVM	- 15	- 10	- 3	8	12	28	21	9

## Patrimoine financier des particuliers

(solde d'opinions – séries brutes)



Le patrimoine financier des ménages a légèrement progressé au cours du troisième trimestre.

Les encours moyens des dépôts à vue et des livrets ont continué de progresser à un rythme soutenu.

Parallèlement, les placements nouveaux en PEL ont encore diminué, alors que les placements en produits d'assurance vie sont restés très dynamiques.

Les placements nouveaux en obligations ont enregistré un léger repli ; ceux en actions ont plus nettement reculé.

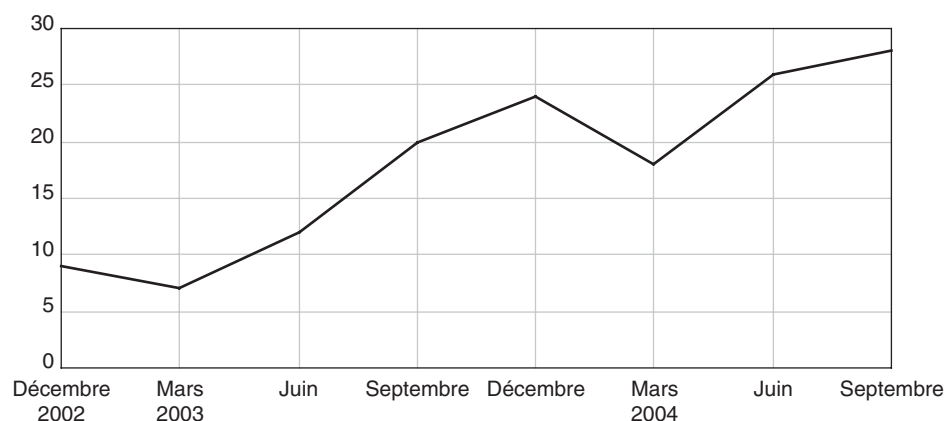
## 3.2. Les comportements d'endettement

### Solde des opinions portées par les établissements de crédit sur l'endettement des particuliers

	2002		2003		2004			
	Déc.	Mars	Juin	Sept.	Déc.	Mars	Juin	Sept.
Situation de l'endettement global	9	7	12	20	24	18	26	28
Difficultés de paiement	11	10	7	7	9	5	0	4
Autorisations et renouvellements de crédits de trésorerie	8	-3	19	21	14	2	10	7
Utilisations nouvelles de prêts personnels	15	10	30	22	31	10	21	24
Utilisations nouvelles de prêts immobiliers	38	46	65	62	63	56	74	49
Évolution prévue de la demande de crédits de trésorerie	15	17	14	14	17	24	21	17
Évolution prévue de la demande de crédits immobiliers	19	33	32	26	33	44	39	18

## Endettement global des particuliers

(solde d'opinions – séries brutes)



L'endettement global des ménages a augmenté en raison de l'accroissement des crédits immobiliers ; les difficultés de paiement ont légèrement progressé.

Les utilisations nouvelles de crédits de trésorerie et les utilisations nouvelles de prêts personnels sont jugées en hausse, en liaison, notamment, avec la rentrée scolaire.

Les utilisations nouvelles de prêts immobiliers ont progressé à un rythme un peu moins soutenu qu'au trimestre précédent.

Au cours des prochains mois, selon les établissements interrogés, la demande de crédit, toujours en hausse, tant pour les crédits de trésorerie que pour les crédits immobiliers, serait un peu moins vive qu'auparavant.